

31.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	31.07.2024
BIST100	-0,50%	-3,21%	-0,09%	10638,58
BIST30	0,09%	-2,87%	0,41%	11606,73
Dolar/TL	0,16%	0,97%	1,17%	33,144
Euro/TL	0,25%	0,80%	2,35%	35,903
Euro/Dolar	0,10%	-0,13%	1,05%	1,0826
Dolar Endeksi (DXY)	-0,43%	-0,28%	-1,65%	104,10
Gram Altın	1,26%	1,97%	5,88%	2590,82
Ons Altın (spot)	1,53%	2,08%	5,19%	2447,60
Brent Petrol	2,66%	-1,18%	-6,58%	80,72
2-yıllık Tahvil Faizi	0,18%	0,18%	0,83%	42,42%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0,11%	-0,25%	-0,37%	4,03%
S&P 500	1,58%	1,75%	1,13%	5522,30

FED Temmuz toplantısında politika faiz hedefini %5,25-%5,50 ile sabit tuttu, Başkan Powell Eylül'de faiz indirim olasılığına işaret etti. Haziran toplantısında faiz indiren ECB Temmuzda beklemede kalmayı tercih etti, BOJ artan enflasyonist baskının etkisiyle politika faizini Temmuz %0,25'e yükseltti. FED'in Eylülde faiz indireceği beklentilerinin artmasıyla dolar endeksi DXY Temmuzda aylık %1,65 düşerken, EURUSD aylık %1,05 değer kazandı; USDJPY %6,78 düştü, USDTRY %1,17 yükseldi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi aylık 37 baz puan düşüşle %4,03'e geriledi, ons altın aylık %5,19 artışla 2447 dolara yükseldi, küresel talepte gerileme işaretleriyle vadeli Brent petrolün varil fiyatı aylık %6,58 düşüşle 80,72 dolara geriledi. Temmuzda ABD borsaları karışık kapandı, öncü Asya ve Avrupa borsaları ile Türkiye düştü. Dolar/TL %1,17 artışla 33,14'e yükseldi, 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi 83 baz puan artışla %42,42'ye yükseldi, Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi aylık 19 baz puan düşüşle 255 baz puana geriledi. TCMB Temmuz toplantısında enflasyonist baskıya dikkat çekti, politika faizini %50 ile sabit tuttu.

	Temmuz 2024	
GSYH	1Ç2024	ç/ç %2,4; y/y %5,7
GSYH	2023	y/y %4,5
TÜFE	Haziran	a/a %1,6; y/y %71,6
Yİ-ÜFE	Haziran	a/a %1,4; y/y %50,1
TÜRK-İŞ Açıklık ve Yoksulluk Sınırı	Haziran	a/a %1,35; y/y %64,99
İTO Ücretliler Geçinme Endeksi	Haziran	a/a %3,4; y/y %82,1
İnşaat Maliyet Endeksi	Mayıs	a/a %1,1; y/y %72,8
Konut Fiyat Endeksi	Mayıs	a/a %1,3; y/y %45,1
Politika Faizi	Temmuz	50%
İşsizlik Oranı	Mayıs	%8,4; a/a %0,1
Sanayi Üretimi	Mayıs	a/a %1,7; y/y %0,1
Otomotiv Sektörü Üretimi (arındırılmamış)	Haziran	a/a %24,1; y/y %15,8
İhracat	Haziran	18.569 mlr \$; a/a %22,9; y/y %10,6
İthalat	Haziran	25.004 mlr \$; a/a %18,3; y/y %4,1
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Mayıs	-1,2 mlr \$, -25,2 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik değer 50)	Haziran	47,9; a/a %1,0
Sanayi SAMEKS (eşik değer 50)	Temmuz	49,5; a/a %8,0
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz	98,7; a/a %1,8
İmalat Sektörü KKO	Temmuz	%75,9; a/a %0,4
Perakende Satışlar	Mayıs	a/a %0,2; y/y %5,8
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Temmuz	46,3; a/a %19,1
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz	114,1; a/a %1,1
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz	107,1; a/a %1,5
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz	87,1; a/a %0,9
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz	75,9; a/a %3,0
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Temmuz	94,4; a/a %1,5
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Haziran	-275,3 mlr TL, -1,639 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Haziran	7,88 trilyon TL
TCMB Uluslararası Rezervler	26.Haz.2024	148,0 mlr \$; a/a 5,1 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Mayıs	235,3 mlr \$; a/a 3,2 mlr \$
Dış Borç Stoku	1Ç2024	506,823 mlr \$; ç/ç 6,5 mlr \$

Fiyatlarda yavaşlama sinyali... Haziranda TÜFE beklentilerin gerisinde kalarak aylık %1,6'ya, Yİ-ÜFE %1,4'e yavaşladı. Aynı ay ENAG %4,7, Türk-İş açıklık ve yoksulluk sınırı %1,4, İTO Ücretliler Geçinme Endeksi %3,4 arttı. İnşaat maliyetleri Mayıs ayında aylık %1,1'e, konut fiyatları aylık %1,3'e yavaşladı.

Ekonomik aktivite yavaşlıyor... Sanayi üretimi Mayıs ayında aylık %1,7 artarken, Haziranda otomotiv sektörü üretimi, ihracat ve ithalat düştü, öncü veriler (İSO imalat PMI, RKGE, kapasite kullanım oranı) Haziranda imalat sektöründe daralmaya işaret etti. Talep tarafında toptan ve perakende satışlar Mayıs ayında aylık %5,1 ve %0,1 düştü. Haziran ve Temmuz ayı öncü verileri hizmet, perakende ticaret, inşaat sektörleri ve tüketici güven endekslerindeki bozulmanın artarak sürdüğüne işaret etti. Kredi kart harcamalarındaki yavaşlama Haziran ve Temmuz aylarında sürdü. İşsizlik oranı Mayıs ayında %8,4'e geriledi, Haziranda istihdamda iyileşme işaretlerine rağmen Temmuzda olumsuz bir tablo ihtimali yüksek.

Bütçe açığı ve merkezi yönetim borç stoku artarken, cari açık geriliyor... Merkezi yönetim bütçe dengesi Haziranda 275 milyar TL açık verdi, son 12 aylık toplam bütçe açığı 1,6 trilyon TL oldu, paralelinde merkezi yönetim toplam borç stoku Haziranda 7,88 trilyon TL'ye yükseldi. Ödemeler dengesinde ise Mayıs ayında 1,2 milyar TL cari açık verilirken son 12 aylık cari açık 25,2 milyar dolara geriledi. Öncü veriler Haziranda sıfır civarı bir cari işlemler dengesine işaret ediyor.

YASAL UYARI

Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı

Bu bültende/e-postada yer alan her türlü fiyat, veri ve bilgi; kamu kuruluşları, sivil toplum örgütleri ve diğer piyasa koşullarına göre güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmekte olup, bu bilgilerin tam ve eksiksiz şekilde doğru olduğu anlamına gelmemektedir. Bu bültende yer alan verilerle okuyuculara tarafsız genel bilgiler sunulmaktadır. Bu kaynaklardan temin edilen fiyat, veri ve bilginin kullanılması sebebiyle ortaya çıkabilecek zararlardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.

Yatırım Tavsiyesi Olmadığına Dair Yasal Uyarı

Bu raporda/e-postada yer alan bilgi, analiz ve yorumlar yatırım danışmanlığı ve/veya yönlendirici ve taraflı bir nitelik taşımayıp okuyucuya dürüst ve objektif bakış açısıyla genel bir bilgilendirme yapılmaktadır. Bu raporda yer alan analiz, tavsiye ve yorumlar mali durumunuza, risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, analiz ve yorumlara dayanılarak yapılacak yatırımların ve işlemlerin sonuçlarından ve oluşacak mali kayıplardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.